



한국IR협의회

기업리서치센터

AI Report | 2026.09.14

한국IR협의회
기업리서치센터

Research AI



본 조사분석자료는 인공지능(AI) 기술을
사용하여 생성되었으며, 당사가 정확성
이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

KOSDAQ | 커뮤니케이션서비스/미디어와엔터테인먼트

KT나스미디어 (089600)

Company Overview

설립일	2000년 03월 13일
상장일	2013년 07월 17일
특례 상장 유형	해당사항 없음
주요 사업	광고매체 판매
본사	서울특별시 강남구 도곡로1길 14 삼일프라자오피스텔4,5F
홈페이지	www.nasmedia.co.kr
주요 주주	(주)케이티 43.06%
수출 비중	

KT나스미디어 Investment Keywords

통합 광고 플랫폼 NAP 애드테크, KT 협력 AI-DMP 타기팅
고도화

한국거래소 공시

2026-09-09 17:04 변경상장(주식소각)
2026-09-02 16:00 주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-08-14 16:53 반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-07 09:42 신탁계약해지결과보고서
2026-08-06 16:43 자기주식취득 신탁계약 해지 결정
2026-08-06 16:43 주식소각 결정
2026-08-06 16:12 영업(잠정)실적(공정공시)
2026-05-22 14:00 임시주주총회결과

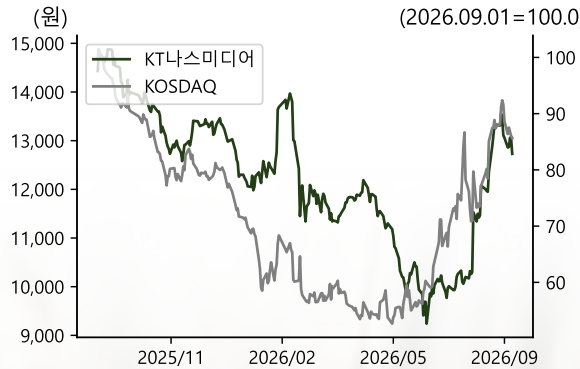
주요지표

연도	매출액(억 원)	영업이익(억 원)	지배주주순이익(억 원)	EPS(원)	P/E(배)	P/B(배)	ROE(%)
2023	1,093	194	173	1,496	14.9	1.3	9.2
2024	1,038	175	-65	-401	N/A	0.8	-2.4
2025	1,179	123	68	588	22.1	0.7	3.4
1H26	587	111	105	-	-	-	-

Company Data

현재가 (09/11일)	12,730원
52주 최고가/최저가	14,880원/9,240원
액면가	500원
시가총액	147십억원
발행주식수	11백만주
평균거래량(60일)	3만주
1개월/6개월/12개월 수익률(%)	10.7/9.0/-13.3
외국인 지분율	5.10%

Price & Relative Performance





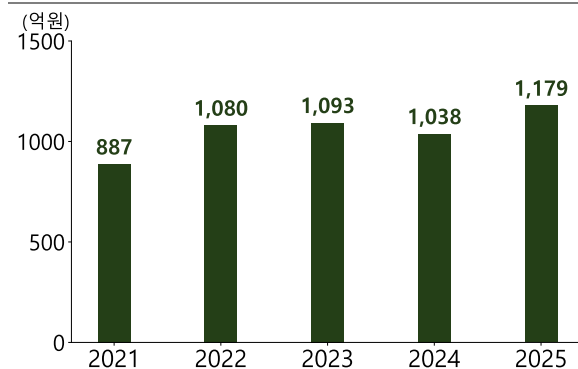
기업개요

1 주요 제품 및 연혁

KT나스미디어는 국내 디지털 미디어렐(광고주와 매체사 사이에서 광고매체 판매를 대행하는 회사)으로서 디스플레이광고를 중심으로 한 PC 및 모바일, 디지털방송광고(IPTV), 디지털옥외광고 매체판매업을 주 사업으로 영위하며, 자체적인 모바일 광고 플랫폼을 개발하여 판매하고 있다. 광고매체 판매 대행 수수료가 주 수익원이며, 국내외 인터넷 매체사 및 기타 중소 인터넷 매체사, IPTV, 모바일 네트워크사, 옥외 매체사 등의 광고 상품을 판매하고 광고 캠페인 집행 관리의 역할을 수행한다. 2026년 반기 공시 기준 별도기준 영업수익 587억원 가운데 디지털 광고가 237억원으로 40.4%, 플랫폼 광고가 350억원으로 59.6%를 차지한다. 디지털 광고는 제휴 매체의 광고상품을 광고주나 광고대행사에 판매하고 관리 및 효과분석 서비스를 제공하는 수수료 수익이며, 플랫폼 광고는 퍼포먼스형 광고 및 프로그래매틱 광고 기반의 모바일 광고 플랫폼 사업, 엔스퀘어 및 지하철 옥외 광고 플랫폼 운영수익, TV 광고 플랫폼 판매 수익으로 구성된다.

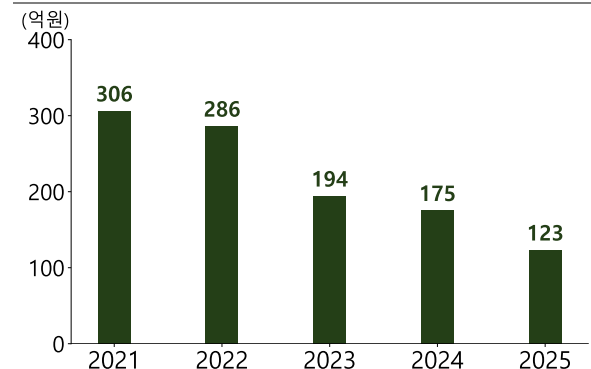
KT나스미디어는 2000년 3월 13일 설립되었으며, 2013년 7월 17일자로 코스닥시장에 신규 상장되었다. 2025년 3월 28일 주식회사 나스미디어에서 주식회사 케이티나스미디어로 법인명을 변경하였다. 2025년 3월 10일 이사회 의결을 통해 종속회사 (주)플레이디 지분 매각을 결정하였으며, 보통주 6,018,151주를 48,999,785,442원에 매각하여 2025년 4월 3일 거래를 종료하였다. 이에 따라 종속회사 처분 이후 연결재무제표를 작성하지 않는다.

KT나스미디어 매출 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

KT나스미디어 영업이익 (2021년 ~ 2025년)



자료: 전자공시시스템(DART)

사업 기반 측면에서 KT나스미디어는 4,800여개의 광고대행사 및 광고주, 1,300여개의 매체사와 거래하고 있다. 연혁상 주요 사업 이력으로는 2022년 10월 넷플릭스 '광고요금제' 단독 판매대행사 선정, 2023년 5월 KT와 공동 R&D한 차세대 AI광고 솔루션 'Nasmedia AI Suite' 출시, 2024년 3월 나스미디어 DMP(N.DMP) 공식 오픈, 2024년 4월 통합 퍼포먼스광고 플랫폼 NAP(Nasmedia Ad Platform) 출시, 2024년 11월 국내 최초 '구글 마케팅 플랫폼' 리셀러 선정, 2025년 2월 지하철 5개 호선(1/2, 5/7/8) 광고사업자 선정, 2026년 6월 강남역 지하도상가 옥외광고 사업자 선정 등이 있다. 모바일 광고 플랫폼 NAP는 AI 분석 기반의 오디언스 타기팅으로 전환율을 높이는 NAP DSP · DSP Video, 매체 수익화를 위한 SSP 광고 서비스 NAP MX, 커머스에 특화된 NAP CPS, NAP Reward, 글로벌 인벤토리 기반 NAP UA로 구성된다.

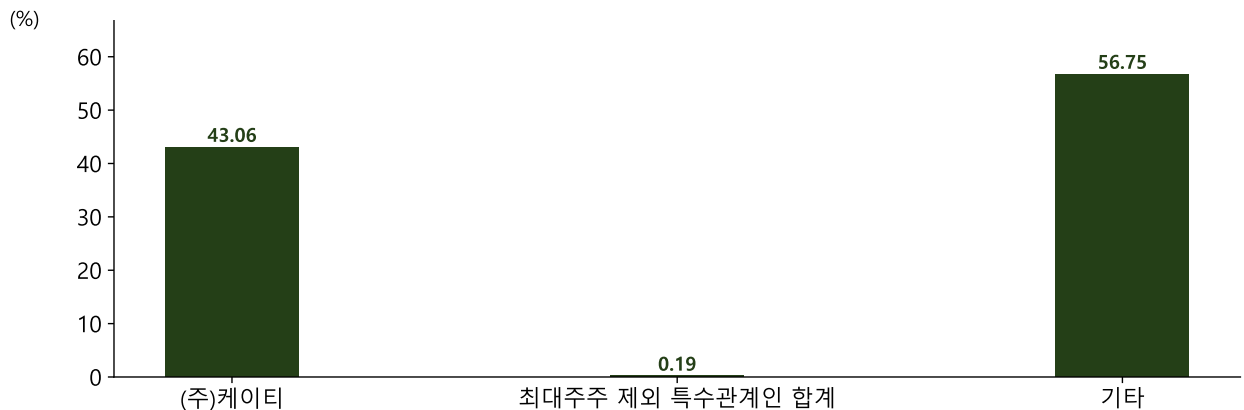
종합하면 KT나스미디어는 온라인 디스플레이 광고 판매대행에서 출발하여 IPTV, 디지털 옥외광고, 모바일 광고 플랫폼으로 사업 영역을 순차적으로 확장해 온 기업이다. 2026년 반기 공시 기준 자체 플랫폼 기반의 플랫폼 광고 매출 비중이 59.6%로

매체 판매대행 중심의 디지털 광고 비중을 상회하는 구조를 형성하였다. 최대주주인 주식회사 케이티와의 협력 아래 자체 통합 데이터 플랫폼(DMP) 구축 및 AI 기반의 모바일 광고 플랫폼 고도화 등으로 디지털 마케팅 분야에서 비즈니스 영역을 확대하고 있으며, 2025년 지하철 1,2,5,7,8호선 옥외매체 판매 대행에 이어 2026년 강남역 지하도상가 옥외광고 사용권을 신규 수주 하여 디지털 옥외 광고 사업을 확대하고 있다.

2 주주 구성

2026년 6월 30일 공시 기준 KT나스미디어의 최대주주는 (주)케이티로 보통주 4,981,141주(43.06%)를 보유하고 있으며, 최근 5사업연도 이내에 최대주주 변동은 없다. 특수관계인으로는 계열회사 임원인 대표이사 박평권이 19,965주(0.17%), 임원 박성준이 2,823주를 보유하고 있으며, 최대주주 및 특수관계인의 합계 지분율은 43.25%이다. 5% 이상 주주로는 (주)케이티 외에 정기호가 1,842,696주(15.93%)를 보유하고 있다. 자기주식은 423,597주(3.66%)이며, 자기주식 취득 신탁계약 해지에 따라 직접 보유 중인 252,500주, 2026년 신탁계약을 통해 신규 취득한 161,603주, 주식배당 시 발생한 단수주 9,494주로 구성된다. 소액주주는 9,224명으로 전체 주주의 99.92%를 차지하며, 소액주주 소유주식은 3,774,276주로 총발행주식수의 32.63%에 해당한다. 한편 작성기준일 이후 2026년 8월 13일 자기주식 161,603주가 소각되어 반기보고서 제출일(2026년 8월 14일) 기준 발행주식총수는 11,406,560주이며, 자본금 변동은 없다.

KT나스미디어 주요 주주 현황



자료: 전자공시시스템(DART)

3 실적 추이

KT나스미디어의 2026년 반기 별도기준 매출액(영업수익)은 587억원으로 전년 동기 498억원 대비 18.0% 증가했다. 영업이익은 111억원으로 전년 동기 50억원 대비 121.3% 증가했으며, 당기순이익은 105억원으로 전년 동기 24억원 대비 329.5% 증가했다. 2026년 2분기 3개월 기준 매출액은 323억원으로 전년 동기 263억원 대비 22.8% 증가했고, 영업이익은 78억원으로 전년 동기 26억원 대비 200.8% 증가했으며, 분기순이익은 68억원으로 전년 동기 순손실 5억원에서 흑자로 전환했다. KT나스미디어는 2025년 중 연결대상 종속회사인 (주)플레이디 및 NASMEDIA(THAILAND) Co.,Ltd를 처분함에 따라 연결 재무제표를 작성하지 않으며, 종속기업이 존재하던 기간의 손익은 세후중단영업손익으로 재무제표에 반영했다. 이에 따라 전년 동기 실적에는 세후 중단영업손실이 포함되었으나 2026년 반기에는 중단영업손익이 발생하지 않았다. 사업부문별로는 광고매체판매대행 부문이 2026년 반기 영업수익 587억원 전액을 구성했다. 품목별로는 플랫폼 광고 매출이 350억원으로 전체의 59.6%를 차지했으며, 퍼포먼스형 광고 및 프로그래매틱 광고 기반의 모바일 광고 플랫폼 사업, 엔스퀘어 및 지하철 1,2,5,7,8호선 등 옥외 광고 플랫폼 운영수익, TV 광고 플랫폼 판매 수익으로 구성된다. 디지털 광고 매출은 237억원으로 40.4%의 비

중을 기록했으며, 제휴 매체의 광고상품을 광고주나 광고대행사에 판매하고 관리 및 효과분석 서비스를 제공하는 수수료 수익으로 구성된다. 2026년 반기말 별도기준 부채비율은 94%로 전기말 118% 대비 하락했다.

연간 실적

(단위: 백만 원)

해당 년도	매출액	영업손익	영업손익률 (%)
2025년	117,893	12,318	10.4
2024년	103,825	17,467	16.8
2023년	109,329	19,435	17.8

자료: 전자공시시스템(DART)

반기 실적

(단위: 백만 원)

	2026년 상반기		2025년 상반기	
	3개월	누적	3개월	누적
매출액	32,264	58,713	26,264	49,775
영업손익	7,820	11,142	2,599	5,034

자료: 전자공시시스템(DART)



산업 현황

1 한눈에 보는 산업 현황

전통 4대 매체(TV, 라디오, 신문, 잡지) 광고시장의 성장이 정체되는 가운데 PC와 모바일을 중심으로 한 디지털 광고시장은 사용자 확대와 광고주 관심 증가에 힘입어 지속 성장하고 있으며, 디지털 광고는 지상파 TV를 넘어 최대의 광고 매체로 도약하였고 동영상·SNS 등과 결합한 검색형·노출형 광고가 핵심 성장 동력으로 부상하고 있다. 반기보고서에 인용된 한국방송광고진흥공사 조사 기준 2025년 국내 광고시장 규모는 전년 대비 0.8% 상승한 17조 2,717억원이며, 이 가운데 디지털 광고 시장 규모는 10조 7,204억원 수준이다. 세부적으로는 모바일 광고 시장이 2024년 대비 6.7% 성장하며 온라인 광고 시장을 주도하고 있다. 반면 방송광고 시장은 하락세가 지속되어 2025년에 13.8% 감소하였으며, 옥외광고 시장은 2025년 전년 대비 2.1% 성장한 가운데 자유표시구역 확대와 디지털 사이니지(디지털 영상 옥외광고 매체) 추가 구축 등 전통적인 옥외광고에 디지털이 결합되는 형태로 변화가 진행되고 있다. 산업 특성 측면에서 광고비는 경기 변동에 선행하고 실물경기에 민감한 편이나, 디지털 광고는 전통 광고매체 대비 경기변동 민감도가 상대적으로 낮다. 이러한 매체 환경 변화 속에서 매체 다양화는 소비자의 매체 소비 행태를 인터넷·모바일 등으로 다변화시켰고, 매체 공급자와 광고 구매자 모두 매체를 전문적으로 취급하는 회사를 필요로 하게 되면서 미디어렙(광고매체 판매 대행사)의 역할이 확대되고 있다. KT나스미디어는 Data-tech 기반의 통합 디지털 광고 집행을 통해 주요 광고주와의 파트너십을 강화하고 방송광고·옥외광고 시장의 디지털 전환을 주도하며, 오디언스 타기팅 고도화를 위한 자사 플랫폼 개발과 사업 확장에 주력하고 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 산업 현황

Q1. KT나스미디어는 어떤 산업에 속해 있나?

A1. KT나스미디어는 광고업에 속하며, 디스플레이광고를 중심으로 한 PC 및 모바일, 디지털방송광고(IPTV), 디지털옥외광고 매체판매업을 주 사업으로 영위하고 자체적인 모바일 광고 플랫폼을 개발하여 판매한다. 국내 디지털 미디어렙(매체사의 광고 상품 판매를 대행하는 사업자)으로서 광고매체 판매 대행 수수료가 주 수익원이다. 온라인광고 산업체계는 광고주, 광고대행사, 미디어렙, 매체 등 4가지 영역으로 구분되며, 미디어렙사는 매체 판매 대행을 수행함으로써 매체사로부터 대행수료를 지급받는다.

Q2. KT나스미디어가 속한 광고 산업의 경기 민감도와 계절성은 어떠한가?

A2. 광고산업은 광고비가 경기 변동에 선행한다고 판단되며 실물경기에 매우 민감한 편이다. 다만 디지털 광고는 전통 광고매체(TV, 신문, 라디오, 인쇄)에 비해 상대적으로 경기변동 민감도가 낮는데, 경기 불황일수록 매출에 직접적인 영향을 주는 매체에 광고를 집중하고 디지털 환경에서 소비자의 구매 행동 과정이 PC와 모바일 기기를 통한 광고에 쉽게 노출되기 때문이다. 계절성 측면에서 광고 시장은 비수기인 1~2월, 7~8월에 줄었다가 4~5월, 9월 이후 집중되는 N자형 패턴을 나타낸다.

Q3. 미디어렙 산업의 경쟁 요소와 KT나스미디어의 경쟁 기반은 무엇인가?

A3. 미디어렙 사업은 광고 솔루션의 기술력, 미디어플래닝 역량, 매체 네트워크 기반, 영업력이 경쟁력을 좌우하는 요소다. KT나스미디어는 국내 광고시장 특성에 맞게 자체 개발한 'ReMix', 'VIPer', 'DataKit' 등의 광고 솔루션과 4,800여개의 광고대행사 및 광고주, 1,300여개의 매체사와의 거래 네트워크를 보유한다. 또한 2026년 6월 말 기준 인원 383명 중 미디어플래너가 204명으로 약 53.3%를 차지하며, 미디어플래너 중 5년 이상 경력자가 약 62.7% 비중이다.

Q4. 광고 산업의 기술트렌드와 구조적 변화는 어떻게 진행되고 있나?

A4. 전통적인 4대 매체(TV, 라디오, 신문, 잡지) 광고시장의 성장은 정체하는 반면 PC, 모바일 등 디지털 광고시장은 지속 성장하고 있으며, 디지털 광고는 지상파 TV를 넘어서 최대의 광고 매체로 도약했다. 옥외 부문에서도 2기 자유표시구역 확대 및 디지털 사이니지(디지털 옥외 영상 매체) 추가 구축 등 전통적인 형태의 옥외광고에서 디지털이 결합된 형태로 변화가 가속화되고 있다. KT나스미디어는 Data-tech 기반의 통합 디지털 광고 집행을 통해 방송광고, 옥외광고 시장의 디지털 전환을 주도하고 있다.

Q5. 시장규모 측면에서 KT나스미디어의 주력 시장인 디지털 광고 시장의 향후 흐름은?

A5. 2025년 광고시장 규모는 전년 대비 0.8% 상승한 17조 2,717억원이며, 2026년은 3.8% 성장한 17조 9,354억원으로 제시되어 있다. 이 가운데 디지털광고 시장 규모는 2025년 10조 7,204억원, 2026년에는 국내 광고 시장의 64.1% 비중을 차지한 11조 4,945억원으로 조사되었다. KT나스미디어는 이러한 성장 시장에서 2025년부터 지하철 1,2,5,7,8호선의 옥외 매체 판매 대행에 이어 2026년 강남역 지하도상가 옥외광고 사용권을 신규 수주함으로써 디지털 옥외 광고 사업을 확대하고 있다.

**핵심포인트****1 한눈에 보는 핵심포인트**

KT나스미디어의 핵심 강점은 폭넓은 매체 네트워크 기반과 자체 애드테크 기술력에 있다. 현재 4,800여개의 광고대행사 및 광고주, 1,300여개의 매체사와 거래하며 미디어렙사 중 가장 폭넓은 네트워크를 보유하고 있고, DSP, DSP Video, CPS, Reward, NCPI 등 다양한 광고 서비스를 통합 제공하는 광고 플랫폼 'NAP' 중심의 축적된 애드테크 기술력을 기반으로 사업을 지속 확대하고 있다. 자체 개발한 'ReMix', 'VIper', 'DataKit' 등 광고 솔루션과 다수 확보된 광고 집행 데이터를 활용한 미디어플래닝 역량도 경쟁우위 요소다. 파트너십 측면에서는 최대주주 KT와의 협업을 통해 통합 DMP 구축 및 AI 기술을 접목한 오디언스 타기팅 특화 플랫폼을 고도화하고 있으며, 2022년 넷플릭스 '광고요금제' 단독 판매대행사로 선정되는 등 매체 제휴 기반을 확충했다. 성장동력으로는 디지털 옥외광고 사업 확장이 있다. 2025년부터 지하철 1,2,5,7,8호선의 옥외매체 판매 대행에 이어, 2026년 강남역 지하도상가 옥외광고 사용권을 신규 수주함으로써 디지털 옥외광고 사업을 확대하고 있다. 2026년 반기 별도기준 플랫폼 광고 매출은 350억원으로 전체 영업수익의 59.6%를 차지하며 플랫폼 중심의 사업구조 전환이 진행 중이다. 다만 광고산업은 광고비가 경기변동에 선행하고 실물경기에 매우 민감한 특성이 있으며, 방송광고 시장의 하락세 지속 등 매체 환경 변화는 실적 불확실성 요인으로 작용할 수 있다.

2 질의응답으로 살펴보는 핵심포인트**Q1. KT나스미디어의 수익 구조와 사업 운영 방식은 어떻게 구성되어 있나?**

A1. KT나스미디어는 국내 디지털 미디어렙사로 광고매체 판매 대행 수수료가 주 수익원이며, 국내외 인터넷 매체사 및 기타 중소 인터넷 매체사, IPTV, 모바일 네트워크사, 옥외 매체사 등의 광고 상품을 판매하고 광고 캠페인 집행 관리의 역할을 수행한다. 광고대행사 대상의 광고영업 및 광고효과 분석 서비스와 매체사 대상의 광고 매체 판매 대행 서비스가 공존하며 수익이

발생하는 구조다. 영업수익은 디지털 광고와 플랫폼 광고 품목으로 구분되며, 2026년 반기 기준 플랫폼 광고 비중은 59.6%다.

Q2. 애드테크 기술 역량과 자체 플랫폼 개발 현황은 어떠한가?

A2. KT나스미디어는 DSP, DSP Video, CPS, Reward, NCPI 등 다양한 광고 서비스를 통합 제공하는 광고 플랫폼 'NAP' 중심의 축적된 애드테크 기술력을 기반으로 사업을 지속 확대하고 있다. 국내 광고시장의 특성에 맞게 자체 개발한 'ReMix', 'VIPer', 'DataKit' 등의 광고 솔루션을 구축하여 최적화된 뉴미디어 광고 전략 수립 서비스를 제공한다. 또한 2023년 KT와 공동 R&D를 통해 차세대 AI광고 솔루션 'Nasmedia AI Suite'를 출시하고 국내 최초로 'TAG Brand Safety' 글로벌 인증을 획득하였다.

Q3. 미디어렙 산업 내 경쟁 요소와 KT나스미디어의 위치는 어떻게 평가되나?

A3. 미디어렙 사업은 광고 솔루션의 기술력, 미디어플래닝 역량, 매체 네트워크 기반, 영업력이 경쟁력을 좌우하는 요소다. KT나스미디어는 현재 4,800여개의 광고대행사 및 광고주, 1,300여개의 매체사와 거래하며 미디어렙사 중 가장 폭넓은 네트워크를 보유하고 있다. 인력 측면에서는 2026년 6월 말 기준 전체 인원 383명 중 미디어플래너가 204명으로 약 53.3%를 차지하며, 미디어플래너 중 5년 이상 경력자가 약 62.7% 비중을 차지한다.

Q4. 경기 변동과 개인정보 규제 강화 등 외부 환경 변화에 어떻게 대응하고 있나?

A4. 광고산업은 광고비가 경기 변동에 선행하며 실물경기에 민감하지만, 디지털 광고는 전통 광고매체에 비해 상대적으로 경기 변동의 민감도가 낮다. 규제 대응 측면에서 KT나스미디어는 광고 지면의 텍스트와 이미지를 분석하여 방문 오디언스 대상으로 광고를 노출하는 Contextual Targeting을 개발하였으며, 이는 개인정보 강화에 따른 ADID 제공 중단에 대응하기 위한 새로운 광고 타기팅 방식이다. AI 기반 문맥타기팅 광고도 개발하여 브랜드 세이프티를 제고하고 있다.

Q5. 향후 사업 확장 전략과 신규 성장 영역은 무엇인가?

A5. KT나스미디어는 KT와 AI 기술 협력을 통해 자체 통합 데이터 플랫폼(DMP) 구축 및 AI 기반의 모바일 광고 플랫폼 고도화 등 경쟁력을 강화하여 디지털 마케팅 분야에서 비즈니스 영역을 확대하고 있으며, 옥외광고 디지털화를 주도하며 디지털 동영상 광고인 '엔스퀘어' 사업을 본격화하고 있다. 또한 2025년부터 지하철 1,2,5,7,8호선의 옥외매체 판매 대행에 이어 2026년 강남역 지하도상가 옥외광고 사용권을 신규 수주함으로써 디지털 옥외 광고 사업을 더욱 확대하고 있다. 다만 광고 시장의 경기 민감성에 대한 관찰이 필요하다.

Valuation

1 최근 주가

KT나스미디어 주가는 2026년 9월 10일 기준 12,730원을 기록했으며, 분석 기간(2026년 3월 10일~2026년 9월 10일) 내 최고가 13,550원(2026년 9월 1일) 대비 3.8% 하락한 수준이다. 같은 기간 최저가는 9,240원(2026년 6월 26일)으로 기록되었다. 기간 내 추이를 보면 월평균 주가가 3월 11,784원, 4월 11,685원, 5월 11,439원으로 완만한 하락 흐름을 보였고, 6월에는 월평균 10,036원까지 낮아지며 6월 26일 기간 내 최저가를 기록했다. 이후 반등 흐름이 이어지며 최근 1개월 수익률 10.7%, 최근 3개월 수익률 29.1%를 나타냈고, 9월 1일 기간 내 최고가에 도달한 후 기준일 12,730원으로 마감했다. 같은 기간 코스닥 지수는 2026년 3월 9일 1,137.68에서 2026년 9월 10일 836.92로 26.4% 하락하였고, KT나스미디어는 같은 기간 11.9% 상승하며 시장 대비 38.4%p 상회하는 성과를 나타내고 있다. 현재 KT나스미디어의 시가총액은 1,470억원 수준이고 일평균 거래량은 60일 기준 3만주를 기록하고 있으며, 일평균 거래액은 3억원 수준이다. 코스닥 지수가 기준 시점에 836.92포인트를 기록하는 가운데, KT나스미디어는 지수 하락 국면에서도 상대수익률 기준 시장을 상회하는 주가 흐름을 지속하고 있다.

KT나스미디어 주가 및 공시 이벤트



자료: 한국거래소 시장정보

한국거래소 공시 (최근 1년)

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-09-09	17:04	변경상장(주식소각)
2026-09-02	16:00	주식등의대량보유상황보고서(약식)
2026-08-14	16:53	반기보고서(일반법인)(2026.06)
2026-08-07	09:42	신탁계약해지결과보고서
2026-08-06	16:43	자기주식취득 신탁계약 해지 결정
2026-08-06	16:43	주식소각 결정
2026-08-06	16:12	영업(잠정)실적(공정공시)
2026-05-22	14:00	임시주주총회결과
2026-05-15	17:05	분기보고서(일반법인)(2026.03)
2026-05-13	11:29	신탁계약에의한 취득 상황보고서
2026-05-07	14:31	참고서류
2026-05-07	14:26	주주총회소집공고
2026-05-07	14:21	[정정]주주총회소집결의(임시주주총회)
2026-05-07	11:23	영업(잠정)실적(공정공시)
2026-04-13	16:18	주주명부폐쇄기간 또는 기준일 설정
2026-04-06	14:51	[정정]현금·현물배당 결정
2026-03-27	17:26	기업가치 제고 계획(자율공시)
2026-03-27	16:50	독립이사의선임·해임또는중도퇴임에관한신고
2026-03-27	16:47	정기주주총회결과

공시날짜	공시시각	보고서명
2026-03-20	11:47	사업보고서(일반법인)(2025.12)
2026-03-09	16:07	참고서류
2026-03-09	16:04	주주총회소집공고
2026-03-09	15:55	주주총회소집결의
2026-03-09	15:55	주주총회 집중일 개최 사유 신고
2026-03-09	14:09	감사보고서 제출
2026-02-26	20:00	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-02-11	15:53	매출액 또는 손익구조 30%(대규모법인은 15%)이상 변동
2026-02-11	15:52	영업(잠정)실적(공정공시)
2026-02-11	15:37	현금·현물배당을 위한 주주명부폐쇄(기준일) 결정
2026-02-11	15:34	자기주식취득 신탁계약 체결 결정
2026-02-02	20:02	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)
2026-01-02	16:12	임원·주요주주특정증권등소유상황보고서
2025-12-10	11:25	기타 경영사항(자율공시)(배당기준일 변경 안내)
2025-11-14	15:47	분기보고서(일반법인)(2025.09)
2025-11-10	17:16	영업(잠정)실적(공정공시)
2025-10-30	20:01	공매도 과열종목 지정(공매도 거래 금지 적용)

한국거래소 공시정보

2 전년도말 기준 밸류에이션

KT나스미디어의 2025년말 기준 밸류에이션은 흑자 전환에 따라 P/E 산출이 가능해졌다. 전년(2024년) 당기순손실 발생으로 산정 불가였던 P/E는 2025년 22.1배를 기록했다. P/B는 전년(2024년) 0.8배에서 2025년 0.7배로, P/S는 1.5배에서 1.3배로, EV/EBITDA는 1.9배에서 0.5배로 각각 하락했다. 배당수익률은 전년(2024년) 5.0%에서 2025년 5.4%로 상승했으며, ROE는 전년(2024년) -2.4%에서 2025년 3.4%로 흑자 전환했다. 이러한 지표 변화는 별도기준 매출액이 2024년 1,038억원에서 2025년 1,179억원으로 13.5% 증가하고, 영업이익이 175억원에서 123억원으로 29.5% 감소하는 가운데, 당기순이익이 -46억원에서 68억원으로 흑자 전환한 상황에서 발생했다. 주당지표 기준으로 EPS는 전년(2024년) -401원에서 2025년 588원으로 흑자 전환했고, BPS는 17,244원에서 17,435원으로 증가했으며, DPS는 700원을 유지했다.

주요 투자지표

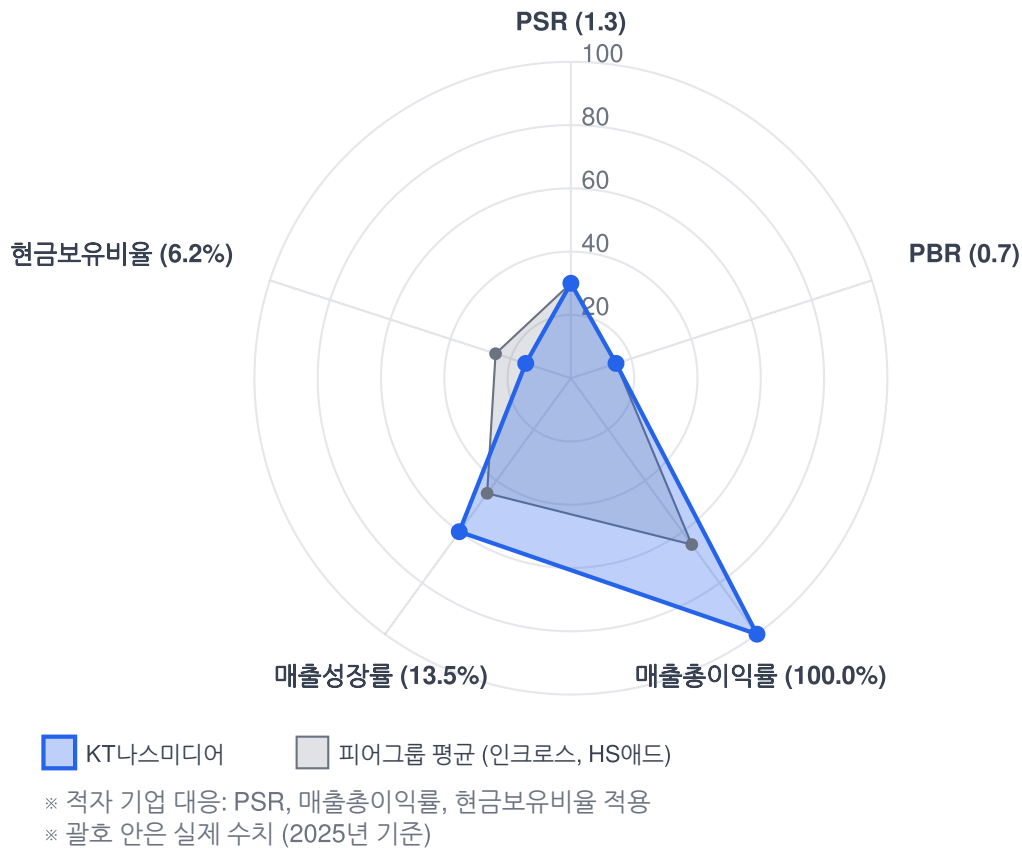
	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	14.2	12	14.9	N/A	22.1
P/B(배)	2.1	1.6	1.3	0.8	0.7
P/S(배)	3.9	2.7	2.4	1.5	1.3
EV/EBITDA(배)	6.2	4.5	7.3	1.9	0.5
배당수익률(%)	2.4	2.7	3.1	5.0	5.4
EPS(원)	2,108	2,079	1,496	-401	588
BPS(원)	14,460	15,823	16,578	17,244	17,435
SPS(원)	7,670	9,334	9,451	8,975	10,191
DPS(원)	664	638	700	700	700
수익성(%)					
ROE	15.4	13.7	9.2	-2.4	3.4
ROA	7.0	6.5	4.5	-1.0	1.5
ROIC	285.7	830.0	102.7	8.9	15.0

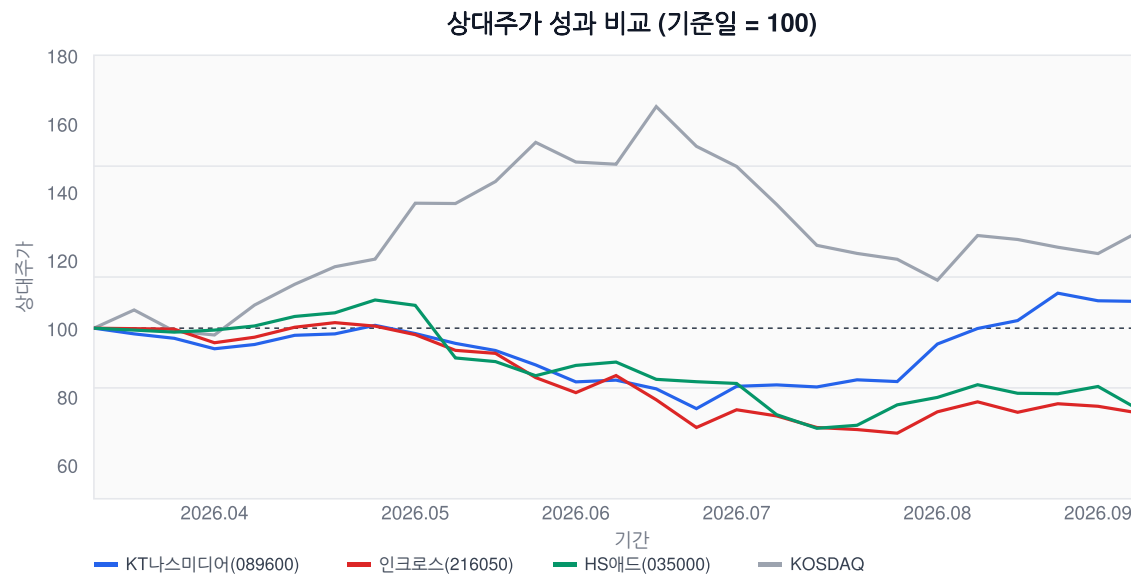
주: 각 연도말 추가 기준
자료: FnGuide

KT나스미디어의 피어그룹인 인크로스(216050)는 2025년 연결 기준 매출액 505억원, 영업이익 115억원, 당기순이익 120억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 7.2배, P/B 0.7배, P/S 1.7배, 배당수익률 4.4%, ROE 9.6%를 나타냈으며, EV/EBITDA는 -3.6배를 기록했다. HS애드(035000)는 2025년 연결 기준 매출액 4,839억원, 영업이익 275억원, 당기순이

익 174억원을 기록했다. 밸류에이션 지표는 P/E 8.3배, P/B 0.7배, P/S 0.3배, EV/EBITDA 2.5배, 배당수익률 6.3%, ROE 8.4%를 나타냈다. KT나스미디어의 P/E 22.1배는 인크로스 7.2배와 HS애드 8.3배보다 높은 수준이며, P/B 0.7배는 두 기업의 0.7배와 동일한 수준이다. P/S 1.3배는 인크로스 1.7배보다 낮고 HS애드 0.3배보다 높다. EV/EBITDA 0.5배는 HS애드 2.5배보다 낮은 수준이다. 배당수익률 5.4%는 인크로스 4.4%보다 높고 HS애드 6.3%보다 낮으며, ROE 3.4%는 인크로스 9.6%와 HS애드 8.4%보다 낮다.

밸류에이션 레이더 차트 (2025년 기준)





포괄손익계산서

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	887	1080	1093	1038	1179
증가율(%)	8.1	21.7	1.3	-5.0	13.5
매출원가	0	0	0	0	0
매출원가율(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	887	1080	1093	1038	1179
매출총이익률(%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
판매관리비	581	793	899	864	1056
판매비율(%)	65.5	73.5	82.2	83.2	89.6
EBITDA	333	330	242	259	265
EBITDA 이익률(%)	37.5	30.5	22.2	25.0	22.5
증가율(%)	-1.5	-0.9	-26.5	6.9	2.3
영업이익	306	286	194	175	123
영업이익률(%)	34.5	26.5	17.8	16.8	10.4
증가율(%)	12.1	-6.4	-32.1	-10.1	-29.5
영업외손익	18	26	19	-150	53
금융수익	13	29	39	44	77
금융비용	4	6	19	203	32
기타영업외손익	10	2	0	9	8
총속/관계기업관련손익	0	0	0	3	7
세전계속사업이익	324	312	213	28	184
증가율(%)	10.2	-3.6	-31.7	적전	흑전
법인세비용	80	72	40	23	58
계속사업이익	244	241	173	14	126
중단사업이익	0	0	0	-51	-57
당기순이익	244	241	173	-46	68
당기순이익률(%)	27.5	22.3	15.8	-4.5	5.8
증가율(%)	8.6	-1.3	-28.0	적전	흑전
지배주주지분 순이익	244	241	173	-65	68

자료: FnGuide

현금흐름표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동으로인한현금흐름	454	220	29	360	353
당기순이익	244	241	173	-46	68
유형자산 상각비	25	41	45	63	133
무형자산 상각비	2	2	3	21	9
외환손익	0	0	0	0	1
운전자본의감소(증가)	166	-91	-284	-6	17
기타	17	27	92	327	125
투자활동으로인한현금흐름	-135	65	-239	-223	-432
투자자산의 감소(증가)	-77	95	-218	-213	-705
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-26	-20	-8	-6	-4
기타	-32	-11	-13	-4	276
재무활동으로인한현금흐름	-86	-100	-99	-118	-189
차입금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
사채의 증가(감소)	0	0	0	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	-68	-75	-72	-79	-79
기타	-18	-25	-27	-39	-110
기타현금흐름	-0	-0	-0	0	-0
현금의증가(감소)	232	185	-308	19	-270
기초현금	257	490	675	523	542
기말현금	490	675	367	542	272

자료: FnGuide

재무상태표

(억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	2940	2966	2988	4271	3766
현금성자산	490	675	367	542	272
단기투자자산	672	567	498	1035	1326
매출채권	182	208	297	394	292
재고자산	0	7	1	10	0
기타유동자산	1595	1510	1826	2289	1876
비유동자산	752	786	1017	656	637
유형자산	115	132	123	115	95
무형자산	17	19	28	272	30
투자자산	497	515	765	116	188
기타비유동자산	124	120	102	153	323
자산총계	3692	3752	4005	4927	4403
유동부채	1927	1847	2021	2450	2271
단기차입금	0	0	0	0	0
매입채무	1578	1502	1639	1868	1731
기타유동부채	349	345	383	582	540
비유동부채	92	75	66	83	114
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
기타비유동부채	92	75	66	83	114
부채총계	2019	1922	2088	2533	2386
지배주주지분	1673	1830	1918	1995	2017
자본금	50	54	60	60	60
자본잉여금	433	433	433	433	433
기타자본	-81	-82	-83	0	0
기타포괄이익누계액	0	0	-10	-7	-9
이익잉여금	1271	1425	1517	1509	1532
자본총계	1673	1830	1918	2394	2017

자료: FnGuide

주요투자지표

	2021	2022	2023	2024	2025
P/E(배)	14.2	12	14.9	N/A	22.1
P/B(배)	2.1	1.6	1.3	0.8	0.7
P/S(배)	3.9	2.7	2.4	1.5	1.3
EV/EBITDA(배)	6.2	4.5	7.3	1.9	0.5
배당수익률(%)	2.4	2.7	3.1	5.0	5.4
EPS(원)	2,108	2,079	1,496	-401	588
BPS(원)	14,460	15,823	16,578	17,244	17,435
SPS(원)	7,670	9,334	9,451	8,975	10,191
DPS(원)	664	638	700	700	700
수익성(%)					
ROE	15.4	13.7	9.2	-2.4	3.4
ROA	7.0	6.5	4.5	-1.0	1.5
ROIC	285.7	830.0	102.7	8.9	15.0
안정성(%)					
유동비율	152.6	160.6	147.8	174.3	165.8
부채비율	120.7	105.0	108.9	105.8	118.3
순차입금비율	-64.6	-63.3	-42.0	-63.3	-68.6
이자보상배율	352.3	95.7	82.6	108.3	13.6
활동성(%)					
총자산회전율	0.3	0.3	0.3	0.2	0.3
매출채권회전율	4.4	5.5	4.3	3.0	3.4
재고자산회전율	130,132.3	327.3	291.1	183.2	226.6

자료: FnGuide

Compliance Notice

본 보고서는 한국거래소, 한국예탁결제원과 한국증권금융이 공동으로 출연한 한국IR협의회(당사)가 공시자료(DART, KIND 등) 등 객관적 데이터를 기초로 인공지능(AI) 기술을 통해 작성한 기업분석보고서입니다.

당사가 본 보고서의 기초가 된 원본 공시자료의 정확성 및 완전성을 독자적으로 검증하지는 않으므로, 공시자료의 부정확성이나 불완전성 등으로 인해 본 보고서의 내용이 영향을 받을 수 있으며, 이에 관해 당사는 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

따라서 본 보고서를 이용하는 분들에게서는 이를 참고 자료로만 활용하고, 해당 회사에 투자하고자 하는 경우에는 자신의 판단과 책임하에 투자 여부, 시기, 조건 등에 대한 결정을 하시기 바랍니다.

본 보고서는 어떠한 경우에도 이용자의 투자 판단 및 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며, 본 보고서의 이용자는 이러한 면책에 동의하는 것으로 간주됩니다.

그 외에 본 보고서와 관련하여 이하의 사항들을 참고하시기 바랍니다:

▣ 당사는 비영리법인으로서, 중소기업들에 대한 정보를 제공하기 위한 목적으로 본 보고서를 발간하는 것이며, 본 보고서 발행으로 당사는 어떠한 수수료나 재산상 이익도 수취하지 않습니다.

▣ 본 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 조사분석자료에 해당하지 아니하며, 금융투자분석사가 작성·검수한 자료가 아닙니다.

▣ 당사와 검수자는 본 보고서를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

▣ 당사와 검수자는 자료 작성일 현재 해당 회사의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.

▣ 본 보고서는 기업에 대한 정보 제공을 위해 작성되었으며, 투자나 가치판단에 관한 의견은 포함하고 있지 않습니다.

▣ 본 보고서에 기재된 내용은 AI가 객관적 데이터를 기반으로 생성한 것이며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 알고리즘에 따라 작성되었습니다.

▣ 본 보고서의 지적재산권은 당사에 있으므로, 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

본 보고서의 내용에 오류가 있거나 정정이 필요한 경우, 해당 회사 또는 이용자는 당사에 정정 또는 삭제 요청할 수 있습니다.(research@kirs.or.kr)